

# CANADA STEAMSHIP LINES, LIMITED



## To the Shareholders:

The consolidated earnings for the six months ended 30th June 1973 are \$6,550,000, compared with \$5,840,000 for the six months ended 30th June 1972.

During the latest quarter, we increased our holding of common shares of Consolidated-Bathurst to approximately 37 per cent of the total outstanding. In consequence and in accordance with the recommendations of the Canadian Institute of Chartered Accountants, we have consolidated in the above figures the earnings of Consolidated-Bathurst on an equity basis for the period ended 30th June 1973. The 1972 results have been restated to reflect this change.

The regular semi-annual dividend on the preferred shares was paid on July 3rd 1973.

We anticipate that the operating results for the second half of the year will be satisfactory.

On behalf of the Board

Paul Desmarais

*Chairman and*

*Chief Executive Officer*

Montreal,  
August 10, 1973.

## Aux Actionnaires:

Le bénéfice consolidé pour le semestre terminé le 30 juin 1973 s'est élevé à \$6,550,000, comparativement à \$5,840,000 pour le semestre terminé le 30 juin 1972.

Au cours du dernier trimestre, nous avons augmenté notre participation dans Consolidated-Bathurst à environ 37 pour cent des actions ordinaires en circulation. De ce fait et conformément aux recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés, nous avons inclus le bénéfice de Consolidated-Bathurst, sur la base de la comptabilisation à la valeur de consolidation, dans les résultats du semestre terminé le 30 juin 1973. Les résultats de 1972 ont été redressés de façon à tenir compte de ce changement.

Le dividende semestriel régulier sur les actions privilégiées a été payé le 3 juillet 1973.

Nous sommes confiants que les résultats d'exploitation du deuxième semestre seront satisfaisants.

Pour le conseil d'administration

Paul Desmarais

*président du conseil et  
directeur général*

Montréal,  
le 10 août 1973.

THOUSANDS  
FOR THE SIX MONTHS ENDED  
JUNE 30

**STATEMENT  
OF  
CONSOLIDATED  
NET EARNINGS  
(UNAUDITED)**

	<u>1973</u>	<u>1972*</u> (restated)
Gross revenue from operations .....	\$87,135	\$67,095
Earnings from operations .....	10,871	13,146
Income from investments .....	1,278	944
Share of earnings of unconsolidated subsidiaries and affiliated companies .....	6,999	463
	<u>19,148</u>	<u>14,553</u>
Interest on long-term debt .....	6,384	1,102
Provision for depreciation .....	5,325	5,375
	<u>7,439</u>	<u>8,076</u>
Provision for income tax .....	796	2,236
	<u>6,643</u>	<u>5,840</u>
Preferred dividends of consolidated subsidiaries .....	93	—
Consolidated earnings .....	6,550	5,840
Preference dividend .....	188	287
Earnings applicable to common shares .....	\$ 6,362	\$ 5,553
Earnings per common share .....	\$2.09	\$1.83

\*Restated to reflect consolidation of Consolidated-Bathurst Limited on equity accounting basis.

**STATEMENT  
OF CONSOLIDATED  
SOURCE AND  
USE OF FUNDS  
(UNAUDITED)**

Source of Funds:		
From Operations		
Consolidated earnings .....	\$ 6,550	\$ 5,840
Depreciation .....	5,325	5,375
Deferred income taxes .....	348	(268)
Earnings not received in cash .....	(5,015)	—
	<u>7,208</u>	<u>10,947</u>
Working capital of wholly owned subsidiaries acquired .....	—	13,019
Proceeds from disposal of fixed assets .....	2,885	765
Proceeds from disposal of investments .....	30,381	353
Issue of long-term debt .....	—	2,700
Decrease in debentures receivable .....	—	1,700
	<u>40,474</u>	<u>29,484</u>
Use of Funds:		
Additions to fixed assets .....	6,062	15,484
Decrease in long-term debt .....	2,040	1,545
Cash paid in acquisition of subsidiaries and affiliates .....	—	20,527
Dividends .....	188	287
Cost of investments purchased .....	12,695	160
Miscellaneous debits .....	125	634
	<u>21,110</u>	<u>38,637</u>
Increase (decrease) in working capital .....	\$19,364	\$ (9,153)



EN MILLIERS  
POUR LE SEMESTRE TERMINÉ  
LE 30 JUIN

**ÉTAT  
DU  
BÉNÉFICE  
NET CONSOLIDÉ  
(NON VÉRIFIÉ)**

	<b>1973</b>		<b>1972*</b> (redressés)
Revenu brut d'exploitation .....	<u>\$87,135</u>		<u>\$67,099</u>
Bénéfice d'exploitation .....	<u>10,871</u>		<u>13,146</u>
Revenus de placements .....	<u>1,278</u>		<u>944</u>
Part du bénéfice des filiales non consolidées et des compagnies affiliées .....	<u>6,999</u>		<u>463</u>
	<u>19,148</u>		<u>14,553</u>
Intérêts sur la dette à long terme .....	<u>6,384</u>	<u>1,102</u>	
Provision pour amortissement .....	<u>5,325</u>	<u>5,375</u>	
	<u>7,439</u>		<u>8,076</u>
Provision pour impôts sur le revenu .....	<u>796</u>		<u>2,236</u>
	<u>6,643</u>		<u>5,840</u>
Dividendes sur les actions privilégiées des filiales consolidées .....	<u>93</u>		<u>-</u>
Bénéfice consolidé .....	<u>6,550</u>		<u>5,840</u>
Dividende sur les actions privilégiées .....	<u>188</u>		<u>287</u>
Bénéfice net consolidé disponible pour les actions ordinaires .....	<u>\$ 6,362</u>		<u>\$ 5,553</u>
 Bénéfice par action ordinaire .....	 \$2.09		 \$1.83

\*Redressés afin de tenir compte de Consolidated-Bathurst Limitée sur la base de la comptabilisation à la valeur de consolidation.

**ÉTAT  
DE LA PROVENANCE  
ET DE L'UTILISATION  
CONSOLIDÉES  
DES FONDS  
(NON VÉRIFIÉ)**

Provenance des fonds:			
Exploitation			
Bénéfice net consolidé .....	\$ 6,550		\$ 5,840
Amortissement .....	5,325		5,375
Impôts sur le revenu reportés .....	348		(268)
Bénéfice non retiré en espèces .....	<u>(5,015)</u>		<u>-</u>
	<u>7,208</u>		<u>10,947</u>
Fonds de roulement de filiales en propriété exclusive acquises .....			
	-		13,019
Produit de la vente d'immobilisations .....	2,885		765
Produit de la vente de titres .....	30,381		353
Produit de l'émission de la dette à long terme .....	-		2,700
Diminution des débentures à recevoir .....	-		1,700
	<u>40,474</u>		<u>29,484</u>
Utilisation des fonds:			
Additions aux immobilisations .....	6,062		15,484
Remboursement de la dette à long terme .....	2,040		1,545
Paiement comptant à l'acquisition de filiales et de compagnies affiliées .....	-		20,527
Dividendes .....	188		287
Coût des titres achetés .....	12,695		160
Autres débits .....	125		634
	<u>21,110</u>		<u>38,637</u>
Augmentation (diminution) du fonds de roulement ..	<u>\$19,364</u>		<u>\$ (9,153)</u>



AR80

*cancorp*

CANADA  
STEAMSHIP LINES,  
LIMITED

CANADA  
STEAMSHIP LINES,  
LIMITED

Interim Report  
June 30, 1973

Rapport intérimaire  
au 30 juin 1973

Interim Report  
June 30, 1973

Rapport intérimaire  
au 30 juin 1973